PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

ANNUAL REPORT

March 31, 1999

DIRECTORS

The Honourable Roly MacIntyre
The Honourable Doug Tyler
The Honourable Edmond Blanchard
Mr. Jean-Guy Finn
Mr. John Mallory
Mr. George Bouchard
Mr. Paul Aucoin
Ms. Claire Lepage

OFFICERS

Chairperson	The Honourable Roly MacIntyre
Vice-Chairperson	The Honourable Edmond Blanchard
President	Mr. George Bouchard
Vice-President	Mr. Richard Burgess
Secretary-Treasurer	Mr. Jim Lovett

AUDITOR

The Office of the Auditor General

LEGAL COUNSEL

The Department of Justice
Province of New Brunswick

Provincial Holdings Ltd.
Centennial Building
Fredericton, New Brunswick
Canada E3B 5H1

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

Report of the Chairperson

During the twelve month period ended March 31, 1999, two companies with operations in New Brunswick were assisted with a total participation by Provincial Holdings Ltd. of $1,749,820.

The assistance provided by Provincial Holdings Ltd. is consistent with its mandate to be a vehicle by which the Province of New Brunswick could invest in attractive opportunities for the economic development of New Brunswick.

For the period, Provincial Holdings Ltd. recorded a loss of $12,374.

Assistance provided to industry by Provincial Holdings Ltd. during the period can be summarized as follows:

New Investments (Loans)	(2)	$ 1,749,820

A detailed listing of the new investments and the Company's total portfolio can be found at the end of the report.

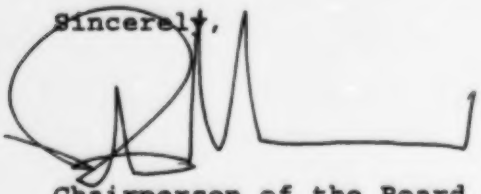
In addition to its direct investment activities, Provincial Holdings Ltd. continued to provide support to the Minister of Economic Development, Tourism and Culture in the delivery of the Self Start Program. This program provides bank loan guarantees to first time entrepreneurs to assist them in establishing financing for small business start-ups.

Provincial Holdings Ltd. investments in New Brunswick companies now totals in excess of $27 million.

An industrial building at 29 St. George Street in Edmundston was purchased by Provincial Holdings Ltd. to assist with the expansion of IPL Industries in Edmundston.

Provincial Holdings Ltd. investments are monitored by representation on the Boards of Directors of the various companies where applicable, by visits to the plants and other facilities, or by regular monitoring by the staff of the Department of Economic Development, Tourism and Culture.

Sincerely,



Chairperson of the Board

Investments Made in the Year

Ended March 31, 1999

New Investments (Loans)		
Hub Meat Packers Ltd.		$ 18,383
Farm Products Investment Corp. Moncton, NB (Hog expansion support program)		$1,731,437
	(2)	$1,749,820

Investments

As at March 31, 1999

Shares in Client Companies

Common Shares	$ 1,247,431
Preferred Shares	7,852,942
	$ 9,100,373

Loans to Clients Companies

Repayable Loans	$10,960,253
Forgivable Loans	5,058,258
Venture Fund Support	2,169,296
Total Investments*	$ 18,187,807

* Aggregate value of investments before provision for loss, as identified on audited financial statements.

Other

Guarantees to Client Companies	$ 6,205,791

Shares in Client Companies

As at March 31, 1999

Common Shares

Taylor Wood Products Ltd.	$ 75,000
Eastern Orthopedic Center Ltd.	50,000
A.A. Beaulieu Ltée	9,600
L & A Machine Works Ltd.	650,000
Oracle Audio Corporation	400,000
N. Brunswick Rasakti Inc.	47,063
CanRay Ltd.	8,514
Plancher Heritage Flooring Co.	7,254
	$ 1,247,431

Preferred Shares

Magic Mountain Water Park Inc.	776,772
Shermag Inc.	1,900,000
Environment Air Ltd.	60,000
A.A. Beaulieu Ltée	365,000
Marine Extract Ltd.	300,000
L & A Machine Works Ltd.	402,800
Wink Industries Ltd.	3,000,000
Dynoptics Inc.	448,370
Enseignes Imperial Signs Ltd./Ltée	250,000
Canada Iron Castings Ltd.	350,000
	$7,852,942

Total Shares	$ 9,100,373

Repayable Loans to Client Companies

As at March 31, 1999

C.L. Decor Ltée	60,000
Vir Tek Ltd.	25,000
I.C.I. Canada Inc.	2,500,000
Cube-It-Corporation	70,000
N. Brunswick Rasakti Inc.	427,499
TMT Productions Ltd.	6,751
Plancher Heritage Ltée	242,746
Select Medical Technology Inc.	40,000
Business-To-Business Telemarketing Inc.	94,847
Poley Mountain Resorts Ltd.	75,000
Edmundston Ski Ltd.	358,766
Oracle Audio Corporation	300,000
Bio-Mac Conversions	87,938
North Shore Forestry Syndicate Inc.	575,000
Dynoptics	251,630
Chaleur Sawmill Associates	1,000,000
Boulangerie Acadienne (1991) Ltée	34,728
CanRay Inc.	141,486
Eastern Orthopedic Centre Ltd.	120,000
Sonoptic Technologies Inc.	750,000
Farm Products Investment Corp.	3,548,862
Couvoir Westco Ltée	250,000
	$10,960,253

Forgivable Loans to Client Companies

As at March 31, 1999

Oracle Audio Corporation	$ 550,000
Purolator Courier Ltd.	3,289,875
Livingston International Inc.	200,000
Forest Products Terminal Corp. Ltd.	1,000,000
Hub Meat Packers Ltd.	18,383
	$5,058,258

Venture Fund Support

As At March 31, 1999

Société d'investissement du Mouvement acadien Ltée	$ 909,296
A.C.F. Equity Atlantic Inc.	1,260,000
	$2,169,296

Loan Guarantees to Client Companies

As at March 31, 1999

Moncton Industrial Development	$ 6,205,791

FINANCIAL STATEMENTS

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

31 MARCH 1999

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have audited the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 March 1999 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 March 1999 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
8 October 1999

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
BALANCE SHEET
31 MARCH 1999

	1999	1998
ASSETS		
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 2,033,340	$ 1,936,324
Accounts receivable	-	400,000
Interest receivable	27,636	127,476
Due from the Province of New Brunswick	-	12,183
	2,060,976	2,475,983
Industrial development projects (Notes 2 and 3)		
Loans to client companies	18,187,807	17,171,733
Shares in client companies	9,100,373	9,380,372
Mining rights	1,575,000	1,575,000
	28,863,180	28,127,105
Less: Provision for loss	19,847,255	17,700,106
	9,015,925	10,426,999
	$11,076,901	$12,902,982
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 6	$ 4,196
Due to Province of New Brunswick	1,558	-
	1,564	4,196
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	22,500,735	21,933,044
Less: Provision for loss on industrial development projects (Note 2)	13,948,893	11,570,127
	8,551,842	10,362,917
Capital stock		
Authorized: 500 common shares, par value of $10 each		
Issued and fully paid: 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	2,518,495	2,530,869
	2,523,495	2,535,869
	$11,076,901	$12,902,982

Approved by the Board

Director

Director

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1999

	1999	1998
REVENUE		
Provincial contributions for grants to industry	$ -	$1,000,000
Gain on sale of Grandview Building	-	357,625
Bad debts recovery – Provincially funded (Note 2)	2,378,766	387,278
Interest income	118,604	155,470
Rental income - Grandview building	-	111,700
Miscellaneous	-	12,355
Capital gain on investment	-	9,452
	2,497,370	2,033,880
EXPENSE		
Grants to Industry	-	1,000,000
Grandview building		
Amortization	-	70,844
General		
Bad debts – Provincially funded (Note 2)	2,378,766	387,278
– Other	130,883	2,587
Interest receivable transferred (Note 7)	-	37,662
Other	95	493
	2,509,744	428,020
	2,509,744	1,498,864
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	(12,374)	535,016
Retained earnings, beginning of year	2,530,869	1,995,853
RETAINED EARNINGS, end of year	$2,518,495	$2,530,869

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1999

	1999	1998
CASH PROVIDED BY (USED FOR):		
Operations:		
Net income (loss) for the year	$ (12,374)	$ 535,016
Add (deduct) items not requiring, or generating cash		
Amortization	-	70,844
Gain on sale of building	-	(357,625)
Bad debt expense	130,883	-
	118,509	248,235
Changes in non-cash working capital components*	396,890	(396,279)
	515,399	(148,044)
Investing activities:		
Industrial development projects - recoveries		
Payments collected	812,307	1,618,586
Industrial development projects - investments		
Loans	(1,798,383)	(1,090,340)
Proceeds on sale of building	-	400,000
Loans transferred to the Province (Note 7)	-	4,620,012
	(986,076)	5,548,258
Financing activities:		
Advance from the Province	1,780,000	1,090,340
Repayments to the Province	(1,212,307)	(1,618,170)
Loans transferred to the Province (Note 7)	-	(4,620,012)
	567,693	(5,147,842)
INCREASE IN CASH	97,016	252,372
Cash position, beginning of year	1,936,324	1,683,952
CASH POSITION, end of year	$2,033,340	$1,936,324

*Non-cash working capital components includes accounts receivable, interest receivable, due from the Province of New Brunswick and current liabilities.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1999

1. Description of operations

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The Company is wholly owned by the Province of New Brunswick and is responsible for administering industrial development project investments. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

2. Summary of significant accounting policies

Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment.

To recognize potential losses relating to industrial development project investments, the Company maintains a provision for loss against its investments. Pursuant to Treasury Board minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long term debt of the Company. As a result of this undertaking by the Province, any losses recorded as an expense by the Company are offset by a recovery from the Province.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Outstanding commitments

At 31 March 1999, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects and grants to industry of $4,729,355 (31 March 1998 - $2,427,738).

5. Related party transactions

The Company acts as an agent for the Province of New Brunswick for the Self Start Program. Funds are advanced by the Province to cover any guaranteed loans called by the bank. Any amounts paid by Provincial Holdings Ltd. under the terms of the Program reduce the advance from the Province. During 1999, $330,544 (1998 - $390,594) was advanced to the Company and $322,903 (1998 - $398,234) was paid out under the terms of the Program.

6. Contingent liabilities

The Company has guaranteed loans of certain companies under the Self Start Program. At 31 March 1999, the contingent liability in respect of these guarantees was $1,604,653 (31 March 1998 - $2,598,199). The Company has also guaranteed a loan to a client company. Under the agreement, the amount guaranteed shall not exceed the lesser of $7,500,000 or 50% of the balance of the loan. The contingent liability in respect of this guarantee was $6,534,291 (31 March 1998 - $6,373,510) at 31 March 1999. In both cases, any resulting losses will be borne by the Province of New Brunswick and will not be reflected as expenses of the Company.

7. Transfer of Venture Capital Support loans

Venture Capital Support Program loans and associated interest receivable were transferred from Provincial Holdings Ltd. to the Province of New Brunswick on 31 March 1998. The total loan balance transferred was $4,620,012. The provision associated with these loans totalled $3,096,468. Interest receivable transferred was $65,118 along with its provision for loss of $27,456. These two transfers also resulted in a decrease in long term debt due to the Province relating to loans transferred and a decrease in retained earnings relating to the interest receivable transferred.

8. Uncertainty due to the Year 2000 Issue

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems that use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The effects of the Year 2000 Issue may be experienced before, on, or after 1 January 2000, and, if not addressed, the impact on operations and financial reporting may range from minor errors to significant systems failure that could affect an entity's ability to conduct normal business operations. It is not possible to be certain that all aspects of the Year 2000 Issue affecting the Company, including those related to the efforts of customers, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

9. Event subsequent to year end

Subsequent to year end, the Company purchased property in Edmundston, comprised of land and a building, for the price of $1.5 million. The transaction closed on 29 June 1999.

GESTION PROVINCIALE LTÉE

RAPPORT ANNUEL

le 31 mars 1999

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. Roly MacIntyre
M. Doug Tyler
M. Edmond Blanchard
M. Jean-Guy Finn
M. John Mallory
M. George Bouchard
M. Paul Aucoin
M^me^ Claire Lepage

BUREAU DE DIRECTION

M. Roly MacIntyre, président du conseil d'administration
M. Edmond Blanchard, vice-président du conseil
M. George Bouchard, président
M. Richard Burgess, vice-président
M. Jim Lovett, secrétaire-trésorier

VÉRIFICATEUR

Bureau du vérificateur général

CONSEIL JURIDIQUE

Le ministère de la Justice
Gouvernement du Nouveau-Brunswick

Gestion provinciale Ltée
Édifice du Centenaire
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
Canada E3B 5Hl

GESTION PROVINCIALE LTÉE

Rapport du président

Au cours de la période de douze mois qui s'est terminée le 31 mars 1999, Gestion provinciale Ltée (GPL) a accordé à deux entreprises du Nouveau-Brunswick des sommes totalisant 1 749 820 $.

Conformément à son mandat, GPL investit au nom du gouvernement du Nouveau-Brunswick dans des entreprises présentant de bonnes perspectives de développement économique pour la province.

GPL a réalisé une perte de 12 374 $ au cours de l'exercice.

L'aide fournie aux entreprises par GPL au cours de l'exercice est répartie selon les catégories suivantes :

Nouveaux investissements (prêts)	*(2)*	*1 749 820 $*

La liste complète des nouveaux investissements ainsi que le portefeuille de la société sont présentés à la fin du présent rapport.

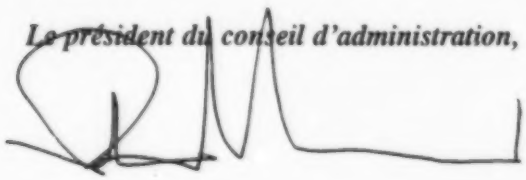
En plus d'investir directement dans certaines entreprises, GPL continue d'aider le ministre du Développement économique, du Tourisme et de la Culture à offrir le programme Autodémarrage. Ce programme fournit des garanties d'emprunt aux entrepreneurs débutants pour leur permettre de trouver le financement nécessaire au démarrage d'une petite entreprise.

Les investissements de GPL dans des entreprises de la province dépassent maintenant les 27 000 000 $.

Un bâtiment industriel situé au 29, rue St. George à Edmundston à été acheté par GPL Ltée afin d'aider à l'agrandissement de l'entreprise IPL à Edmundston.

Gestion provinciale Ltée surveille ses investissements en siégeant au conseil d'administration des diverses entreprises selon le cas, en visitant les usines et les autres installations, ou en exerçant un contrôle régulier par l'entremise du personnel du ministère du Développement économique, du Tourisme et de la Culture.

Le président du conseil d'administration,



Investissements pour l'année

terminée le 31 mars 1999

Nouveaux investissements (prêts)		
Hub Meat Packers Ltd.		*18 383 $*
Farm Products Investment Corp. *Moncton (Nouveau-Brunswick)* *(programme de soutien de l'exploitation porcine)*		*1 731 437 $*
	(2)	*1 749 820 $*

Investissements au 31 mars 1999

Actions dans les entreprises clientes	
Actions ordinaires	***1 247 431 $***
Actions privilégiées	***7 852 942***
	9 100 373 $
Prêts aux entreprises clientes	
Prêts	***10 960 253 $***
Prêts-subventions	***5 058 258***
Aide en matière de capital de risque	***2 169 296***
Total des investissements*	***18 187 807 $***
Autre	
Garanties aux entreprises clientes	***6 205 791 $***

*** Valeur globale des investissements avant provision pour pertes sur prêts, comme ils sont présentés dans les états financiers vérifiés.***

Actions des entreprises clientes

au 31 mars 1999

Actions ordinaires

Taylor Wood Products Ltd.	*75 000 $*
Eastern Orthopaedic Center Ltd.	*50 000*
A.A. Beaulieu Ltée	*9 600*
L & A Machine Works Ltd.	*650 000*
Oracle Audio Corporation	*400 000*
N. Brunswick Rasakti Inc.	*47 063*
CanRay Ltd.	*8 514*
Plancher Heritage Flooring Co.	*7 254*
	1 247 431 $

Actions privilégiées

Magic Mountain Water Park Inc.	*776 772 $*
Shermag Inc.	*1 900 000*
Environment Air Ltd.	*60 000*
A.A. Beaulieu Ltée	*365 000*
Marine Extract Ltd.	*300 000*
L & A Machine Works Ltd.	*402 800*
Wink Industries Ltd.	*3 000 000*
Dynoptics Inc.	*448 370*
Enseignes Imperial Signs Ltd./Ltée	*250 000*
Canada Iron Castings Ltd.	*350 000*
	7 852 942 $

Total des actions	*9 100 373 $*

Prêts à des entreprises clientes

au 31 mars 1999

C.L. Decor Ltée	*60 000 $*
Vir Tek Ltd.	*25 000*
I.C.I. Canada Inc.	*2 500 000*
Cube-It-Corporation	*70 000*
N. Brunswick Rasakti Inc.	*427 499*
TMT Productions Ltd.	*6 751*
Plancher Heritage Ltée	*242 746*
Select Medical Technology Inc.	*40 000*
Business-To-Business Telemarketing Inc.	*94 847*
Poley Mountain Resorts Ltd.	*75 000*
Edmundston Ski Ltd.	*358 766*
Oracle Audio Corporation	*300 000*
Bio-Mac Conversions	*87 938*
North Shore Forestry Syndicate Inc.	*575 000*
Dynoptics	*251 630*
Chaleur Sawmill Associates	*1 000 000*
Boulangerie Acadienne (1991) Ltée	*34 728*
CanRay Inc.	*141 486*
Eastern Orthopaedic Centre Ltd.	*120 000*
Sonoptic Technologies Inc.	*750 000*
Farm Products Investment Corp.	*3 548 862*
Couvoir Westco Ltée	*250 000*
	10 960 253 $

Prêts-subventions à des entreprises clientes

au 31 mars 1999

Oracle Audio Corporation	*550 000 $*
Purolator Courier Ltd.	*3 289 875*
Livingston International Inc.	*200 000*
Forest Products Terminal Corp. Ltd.	*1 000 000*
Hub Meat Packers Ltd.	*18,383*
	5 058 258 $

Aide en matière de capital de risque

au 31 mars 1999

Société d'investissement du Mouvement acadien Ltée	*909 296 $*
A.C.F. Equity Atlantic Inc.	*1 260 000*
	2 169 296 $

Garanties d'emprunt à des entreprises clientes

au 31 mars 1999

Moncton Industrial Development	***6 205 791 $***

ÉTATS FINANCIERS

GESTION PROVINCIALE LTÉE

31 MARS 1999

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai vérifié le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 mars 1999 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 1999, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton, N.-B.
le 8 octobre 1999

GESTION PROVINCIALE LTÉE
BILAN
31 MARS 1999

	1999	1998
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	2 033 340 $	1 936 324 $
Débiteurs	-	400 000
Intérêts à recevoir	27 636	127 476
Dû de la Province du Nouveau-Brunswick	-	12 183
	2 060 976	2 475 983
Projets de développement industriel (notes 2 et 3)		
Prêts aux compagnies clientes	18 187 807	17 171 733
Actions des compagnies clientes	9 100 373	9 380 372
Droits miniers	1 575 000	1 575 000
	28 863 180	28 127 105
Moins: provision pour perte	19 847 255	17 700 106
	9 015 925	10 426 999
	11 076 901 $	12 902 982 $
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Créditeurs	6 $	4 196 $
Dû à la Province du Nouveau-Brunswick	1 558	-
	1 564	4 196
Dette à long terme		
Dû à la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)	22 500 735	21 933 044
Moins: provision pour perte des projets de développement industriel (note 2)	13 948 893	11 570 127
	8 551 842	10 362 917
Capital-actions		
Autorisé: 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émises et entièrement payées, 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	2 518 495	2 530 869
	2 523 495	2 535 869
	11 076 901 $	12 902 982 $

Approuvé par le conseil

administrateur

administrateur

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999

	1999	1998
REVENUS		
Contributions provinciales pour les subventions à l'industrie	- $	1 000 000 $
Gain sur la vente du bâtiment de Grandview	-	357 625
Recouvrement de mauvaises créances		
- Province du N.-B. (note 2)	2 378 766	387 278
Intérêts créditeurs	118 604	155 470
Recettes locatives - Bâtiment de Grandview	-	111 700
Divers	-	12 355
Gain en capital sur investissement	-	9 452
	2 497 370	2 033 880
DÉPENSES		
Subventions à l'industrie	-	1 000 000
Bâtiment de Grandview		
Amortissement	-	70 844
Frais généraux		
Mauvaises créances - Province du N.-B. (note 2)	2 378 766	387 278
- Autres	130 883	2 587
Intérêts à recevoir transférés (note 7)	-	37 662
Autres	95	493
	2 509 744	428 020
	2 509 744	1 498 864
BÉNÉFICE NET (PERTE) DE L'EXERCICE	(12 374)	535 016
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	2 530 869	1 995 853
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice	2 518 495 $	2 530 869 $

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999

	1999	1998
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
L'exploitation:		
Bénéfice net (perte) de l'exercice	(12 374) $	535 016 $
Ajouter (retrancher) les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse		
Amortissement	-	70 844
Gain sur vente de bâtiment	-	(357 625)
Mauvaise créance	130 883	-
	118 509	248 235
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	396 890	(396 279)
	515 399	(148 044)
Activités d'investissements :		
Projets de développement industriel-recouvrements		
Paiements recouvrés	812 307	1 618 586
Projets de développement industriel-investissements		
Prêts	(1 798 383)	(1 090 340)
Produit sur vente de bâtiment	-	400 000
Prêts transférés à la province (note 7)	-	4 620 012
	(986 076)	5 548 258
Activités de financement :		
Avances reçues de la province	1 760 000	1 090 340
Remboursements à la province	(1 212 307)	(1 618 170)
Prêts transférés à la province (note 7)	-	(4 620 012)
	567 693	(5 147 842)
AUGMENTATION DE L'ENCAISSE	97 016	252 372
Encaisse, au début de l'exercice	1 936 324	1 683 952
ENCAISSE, à la fin de l'exercice	2 033 340 $	1 936 324 $

* Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs, les intérêts à recevoir, dû de la Province du Nouveau-Brunswick et le passif à court terme.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 1999

1. Description des opérations

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. La province du Nouveau-Brunswick est propriétaire à part entière de la société. Celle-ci est responsable de l'administration d'investissements dans des projets de développement industriel. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick sous la direction du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province paye tous les coûts relatifs à ces employés.

2. Résumé des principales conventions comptables

Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Pour reconnaître des pertes potentielles quant aux projets de développement industriel, la société maintient une provision pour perte vis-à-vis ces investissements. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société. Comme résultat, toute perte inscrite comme dépense par la société est contrebalancée par un recouvrement provenant de la province.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Engagements non réglés

Au 31 mars 1999, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel et des subventions à l'industrie totalisant 4 729 355 $ (31 mars 1998 – 2 427 738 $).

5. Opérations entre apparentés

La société agit comme agent au Programme d'auto-démarrage pour la province du Nouveau-Brunswick. Des fonds sont avancés par la province pour couvrir tout prêt garanti remboursable sur demande de la banque. Tous montants payés par Gestion provinciale Ltée sous les conditions du programme, ont pour effet de réduire les avances de la province. Durant 1999, la société a reçu une avance de 330 544 $ (1998 – 390 594 $) et un montant de 322 903 $ (1998 - 398 234 $) fut déboursé sous les conditions du programme.

6. Passif éventuel

La société s'est portée garante de prêts de certaines compagnies sous le programme d'auto-démarrage. Au 31 mars 1999, le passif éventuel relatif à ces garanties était 1 604 653 $ (31 mars 1998 - 2 598 199 $). La société s'est aussi portée garante d'un prêt d'une compagnie cliente. En vertu de l'entente, le montant garanti ne peux excéder le moindre de 7 500 000 $ ou 50% du solde du prêt. Le passif éventuel relatif à cette garantie était 6 534 291 $ au 31 mars 1999 (31 mars 1998 – 6 373 510 $). Dans les deux cas, toutes pertes résultantes seront assumées par la province du Nouveau-Brunswick et ne seront pas reflétées comme dépense de la Société.

7. Transfert des prêts du programme de capital de risque

Les prêts du programme de capital de risque et les intérêts à recevoir qui s'y rapportent, ont été transférés de Gestion Provinciale Ltée à la province du Nouveau-Brunswick le 31 mars 1998. Le solde total des prêts transférés était 4 620 012 $. La provision associée avec ces prêts totalisait 3 096 468 $. Les intérêts transférés à recevoir étaient 65 118 $ avec la provision pour perte qui était 27 456 $. Ces deux transferts ont aussi eu pour effet de réduire la dette à long terme dûe à la province associée aux prêts transférés et à une diminution des bénéfices non répartis associés aux intérêts à recevoir transférés.

8. Incertitude découlant du problème du passage à l'an 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répercussions du problème du passage à l'an 2000 pourront se faire sentir le 1er janvier de l'an 2000, ou encore avant ou après cette date et, si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur l'exploitation et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité de l'entité d'exercer normalement ses activités. Il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui ont une incidence sur la Société, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les clients, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

9. Événements postérieurs à la date du bilan

Postérieur à la date du bilan, Gestion Provinciale Ltée a acheté des biens immobiliers à Edmundston, comprenant un terrain et un édifice, pour le prix de 1,5 millions de dollars. La transaction fut clos le 29 juin 1999.